

**PREDIKSI TINGKAT PENGEMBALIAN INVESTASI PADA
SAHAM KHUSUSNYA DIVIDEN MELALUI RASIO
PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN LEVERAGE
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI Periode
Pengamatan Tahun 2006-2010)**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”**



Disusun Oleh:

**ALAMUL UMAM
NIM: 141060176**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
YOGYAKARTA
2012**

Skripsi berjudul
PREDIKSI TINGKAT PENGEMBALIAN INVESTASI PADA
SAHAM KHUSUSNYA DIVIDEN MELALUI RASIO
PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN LEVERAGE

Disusun Oleh :

ALAMUL UMAM
No. Mhs : 141060176

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
pada tanggal 22 Maret 2012
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji I
/Pembimbing Utama I

Penguji I

Dr. Hendro Widjanarko, MM.

Sri Dwi Ari Ambarwati, SE.M.SI.

Penguji
/Pembimbing II

Penguji II

Dra. Yuharningsih, MP. MM.

Aryono Yacobus, SE.M.Si.

Mengetahui
UPN “Veteran” Yogyakarta
Fakultas Ekonomi
Jurusan Manajemen
Ketua

Dr. Heru Tri Sutiono, M.Si.
NIP. 19640105 199003 1 004

ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memprediksi pengembalian investasi pada saham. Penelitian ini meneliti bagaimana rasio profitabilitas, rasio likuiditas, dan rasio hutang dapat menjadi instrumen untuk memprediksi dividend payout ratio. Ekspektasi dari insvestor terhadap investasinya adalah memperoleh return sebesar-besarnya dengan tingkat resiko tertentu. Untuk investasi pada saham return yang diperoleh adalah dividend an capital gaint. penelitian ini difokuskan pada pengembalian investasi berupa dividen. Rasio profitabilitas dalam penelitian ini adalah Return on Investment, sementara rasio likuiditas dalam penelitian ini adalah Current Ratio dan rasio utang dalam penelitian ini adalah Debt to Equity Ratio. Penelitian ini menguji laporan keuangan dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2006-2010. Data dikumpulkan dari Bursa Efek Indonesia dan ICMD 2010. Penelitian ini mengungkapkan bahwa profitabilitas, likuiditas, dan leverage perusahaan investee dapat memprediksi hasil investasi dari investor (dalam bentuk dividen). Korelasi positif terjadi antara profitabilitas, likuiditas, leverage dengan dividen payout ratio. Ini berarti bahwa dividen yang diberikan kepada investor sejalan dengan peningkatan atau penurunan profitabilitas, likuiditas dan leverage. Kata Kunci: Dividen payout ratio, Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, Debt to Equity Ratio.

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- ☞ Bapak H. Abd Chag Aziz dan Ibu Hj. Ainun Nafisah
*tercinta atas kasih sayang dan kesabaran, dukungan doa dan materi,
serta nasehatnya yang tulus dan tidak pernah putus, yang mengantarku
menuju kesuksesan hidup.*
- ☞ Kakak-kakakku, iparku, Vito dan seluruh keluarga besarku yang
selalu memberi semangat
- ☞ Teman-temanku keluarga besar UPN "Veteran" Yogyakarta
Angkatan 2006

MOTTO

***“Jadikanlah penderitaan, kepahitan, dan kekecewaan sebagai rahmat
dari Allah SWT, karena itu pertanda kita hidup”***

***“Permasalahan diciptakan karena akan selalu ada
pemecahannya”***

“Jangan biarkan otak kita sadar”

(Code)

“Lelaki kelak akan sendiri”

(Iwan Fals)

“TANGANE WONG LANANG KUDU KANGGO”

(BAPAKKU)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puja dan puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas bekah, rahmat dan hidayah-Nya, sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: **PREDIKSI TINGKAT PENGEMBALIAN INVESTASI PADA SAHAM HUSUSNYA DIVIDEN MELALUI RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN LEVERAGE (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di BEI Periode Pengamatan Tahun 2006-2010)**”.

Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Pembangunan Nasional ”Veteran” Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Hendro Widjanarko. MM selaku Dosen Pembimbing I yang membimbing dalam pengerjaan, mengarahkan dalam membuat skripsi yang lebih baik, memberikan dorongan motivasi dan masukan sehingga skripsi ini dapat selesai pada waktunya.
2. Ibu Dra. Yuharningsih, MP, MM selaku Dosen Pembimbing II yang membimbing dalam pengerjaan, mengarahkan dalam membuat skripsi yang lebih baik, memberikan dorongan motivasi dan masukan sehingga skripsi ini dapat selesai pada waktunya.

3. Ibu Sri Ari Dwi Ambarwati, SE. M. dan Bapak Aryono Yacobus, SE. M.Si selaku Dewan Penguji Pendadaran skripsi ini.
4. Bapak Dr Heru Tri Sutiono, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi UPN "Veteran" Yogyakarta.
5. Ibu Sriharjanti, SE, M.Si, selaku dosen wali yang selama ini telah membantu dalam menempuh kuliah di kampus tercinta ini.
6. Segenap dosen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Yogyakarta.
7. Kedua orang tuaku bapak ABDUL CHAQ AZIZ dan Ibu AINUN NAFISAH yang senantiasa melimpahiku dengan cinta, doa, serta dukungan moril maupun materil dari semenjak kecil hingga saat ini.
8. Kakakku mas Navy sekeluarga, mbak Fifa sekeluarga, mas ibi dan adikku yang paling cantik mbak Ut' yang senantiasa selalu memberikan dukungan serta pengertiannya.
9. Untuk wanita terpenting dalam hidupku selama empat tahun ini setelah bu'e ku tercinta "VITO", makasih buat semua semua dan semua hal yang sudah kamu beri, walaupun terkadang aku tidak menyadarinya. Sumber donasi psikis dan fisikku, tempat dimana saya pergi saat butuh seseorang untuk tertawa, menghabiskan uang kerja setelah jalan-jalan dibayar, bercerita, mengeluh, mengadu, dan bercinta. Nggak ada kamu nggak bakal ada skripsi ini. Kemarin, saat ini, esok, selamanya. Jangan lupa selalu senyum. Semoga segala yang kita jalani merupakan jalan terbaik yang ditunjukkan oleh Allah untuk mencapai ridho dan restuNya.

10. Teman-teman seangkatan 06 Manajemen, dan sahabat-sahabat yang banyak memotivasi hingga selesainya skripsi ini: Om Pandu, Atok Rudi, Agung”sampil”, Akbar, Rissan”Ucok”, Maro, Oci, Tara, Popo. Kantin buk Ketut, terimakasih telah memberi keceriaan, inspirasi, motivasi, dan petunjuk dalam mengarungi pembuatan skripsi selama ini. Sukses buat kita!
11. Teman yang telah menjadi saudara “dulur” Om Pandu dan Ayung (*yang memberi saya seteguk air tawa, yang membuat saya merasa lima tahun lebih muda*), Rudi, Sampet, Akbar, Ucok, Muji, Doni.
12. Yang terakhir terimakasih untuk para “Pengkhianat” yang datang hanya karena azas kepentingan belaka, sehingga memaksa saya untuk meninggalkan Jogja.

Semoga Allah memberikan balasan yang setimpal dan kebaikan yang telah diberikan kepada penulis. Penulis menyadari bahwa karya ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan segala bentuk saran kritik serta masukan demi penyempurnaan dan perbaikan tulisan ini. Akhirnya harapan penulis tulisan ini dapat memberikan manfaat serta inspirasi bagi pembaca sekalian

Wassalamu’alaikum Wr.Wb

Yogyakarta, Maret 2012

Penulis

Alamul Umam

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
ABTRAKSI	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	10
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	
1. Investasi	12
2. Equity Securities.....	14
3. Dividen.....	16
4. Kebijakan Dividen	27

5. Pofitabilitas	31
6. Likuiditas	33
7. Leverage.....	34
B. Penelitian Terdahulu.....	37
C. Kerangka Pikir.....	39
D. Pengembangan Hipotesis.....	40
 BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Populasi dan Sampel	42
B. Jenis Dan Metode Pengumpulan Data	44
C. Pengukuran Variable	45
D. Teknik Analisa Data.....	46
 BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Data Penelitian	55
B. Hasil Penelitian	55
1. Descriptive Statistics.....	55
2. Pengujian Asumsi Klasik.....	57
a. Multikolinearitas	57
b. Autokorelasi	58
c. Heterokedastisitas	59
C. Hasil Regresi Berganda.....	60
D. Pengujian Hipotesis	62
1. Uji F	62
2. Uji t	64

E. Pembahasan	65
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	68
B. Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pikir	39
-----------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	43
Tabel 3.2 : Daftar Perusahaan Manufaktur Yang Menjadi Sampel	44
Tabel 4.1 : Descriptive Statistics.....	55
Tabel 4.2 : Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4.3 : Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.4 : Hasil Uji Heterokedastisitas.....	59
Tabel 4.5 : Coefficients	61
Tabel 4.6 : Hasil Uji F.....	62
Tabel 4.7 : Model Summary	63
Tabel 4.8 : Hasil Uji t	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Hasil Perhitungan DPR	74
Lampiran 2 : Hasil Perhitungan ROI	76
Lampiran 3 : Hasil Perhitungan CR	78
Lampiran 4 : Hasil Perhitungan DER	80
Lampiran 5 : Hasil Olah Data Dengan Menggunakan SPSS 15.0 <i>for Windows</i>	82